

海富通东财大数据基金 精算股民关注度

证券时报记者 应尤佳

由东方财富网与海富通基金合作的“海富通东财大数据灵活配置混合型证券投资基金”，是市场上首只基于股票数据的灵活配置大数据基金。据基金经理陈甄璞介绍，该基金将东财大数据作为首要因子，并在此基础上加入其他量化因子。在模拟阶段，该基金不仅选出了不少好股票，而且还数次预测了市场的顶部。

关注度数据可用于选股

据了解，东财数据库来源范围是用户两亿，其中，活跃用户5000万，很多股票用户的活跃度单只股票的关注度会达到2000万人次，全部关注度超过24亿人次。对投资者而言，对持有的股票会更加关注，对不想继续持有的，会自选池里删除，这种变化就是陈甄璞认为值得长期跟踪的数据。

在不断跟踪中，陈甄璞发现，最值得关注的个股是股价在底部缓慢小幅上涨，投资者关注度也同步缓慢小幅上涨的股票。他们将东方财富网、天天基金网站、股吧、东方财富自选股等这些数据库的关注度数据全部取样之后发现，往往在股价小幅上涨的同时，关注度就会产生不同层次的提升。通过各种分级归类之后，就能够更早、更精确地看到关注度与早期上涨之间的关联，从而用更科学的方法寻找未来的“牛股”。

陈甄璞告诉记者，就在近期成为热点的某房地产龙头企业控制权之战开始前，他们的这套量化系统就将该股票纳入了股票池。据他们的监测，去年11月，该股票的股价已经开始有所上涨，但是在投资者关注度中，该股票的关注度反而是下降的。该系统敏锐地挑选出了这一出现了“背离”的股票。直到去年12月控制权之争打响之后，人们才意识到，实际上早在去年10月、11月间，收购方就已经开始在逐步买入该企业的股份了。

关注度数据可指导逃顶

陈甄璞说，除了用来选股，该关注度指标也可以用来选时甚至可以指导逃顶。陈甄璞说，关注度的变化与股价变化息息相关，市场里关注度增速最高的往往是每天涨幅最大的股票，但这类股票的上涨是否持续却有很大的疑问。我们发现，当关注度的增速开始放缓的时候，往往是股票开始走下坡路的时候，这往往就是见顶标志。”

去年6月，陈甄璞就关注到了市场关注度的下降，而随后的确出现了一轮巨大的下跌。最近的一次是在1月初，元旦刚过一天，他们就通过系统发现创业板出现了巨幅关注度下降，此后，创业板的行情果然出现大幅下跌。

海富通相关人员介绍，现在海富通的研究员和基金经理在推荐股票和买入股票之前，总喜欢先问一下陈甄璞，在他的系统里，这个股票的关注度会不会太高，关注度增速会不会已经下降，以免错误“接棒”。

华安安康保本 1月18日发行

1月18日，华安基金将发行旗下第6只保本产品——华安安康保本。该基金将由华安基金固定收益部助理总监郑可成操刀，其管理的华安保本以42.55%的收益率摘得2015年度保本基金冠军。

据了解，华安安康保本以2.5年为一个保本周期。该基金将引入收益触发机制，在保本周期内，若基金份额累计净值增长率连续15个工作日达到或超过15%（非约定收益），将提前结束保本周期，帮助投资者锁定收益。（赵婷）

天弘基金代理港基 上线天天基金网、陆金所

天弘基金代理的香港“行健宏扬中国基金”，继上线天弘爱理财APP等直销平台后，于1月12日上线天天基金网、陆金所2家国内主流基金代销平台。

据了解，行健资产旗下对冲基金投资起点高达100万港币，而行健宏扬中国基金在天弘基金直销平台上的投资起点降至10元。1月28日前，投资者在天弘爱理财APP、天弘基金支付宝服务窗、天弘基金微信等渠道投资此港基，申购费低至0。（李树超）

今年权益市场赚钱不易 基金积极布局固定收益类产品

证券时报记者 杜志鑫 赵婷

2016年伊始，A股市场屡现暴跌。在此背景下，基金预计2016年权益市场很难赚钱，因此，将目标瞄向了固定收益产品。

深圳一家大基金公司产品总监向证券时报记者表示，经历了过去三年大牛市，2016年权益市场难有大作为，同时，在资产荒的背景下，他们比较看好固定收益的产品方向，2016年将重点布局固定收益产品。

固收产品需求大增

在经历了2015年第三季度的调整后，固定收益产品的发行要明显好于权益类产品。

证监会网站披露的数据显示，截至2016年1月8日，已经上报证监局尚未获批的固定收益方向产品有84只，股票方向产品只数为73只。

统计数据显示，自2015年11月至2016年1月12日，保本基金、货币基金、债券基金等固定收益产品方向销售情况比较好。其中，2016年1月11日，易方达保本一号一日售罄，单日认购规模约45亿元，创下3年多以来保本基金发行首日募集规模新纪录；新疆前海联合海盈货币B发行15天，募集了134.13亿份；农银汇理天天利A发行14天，募集75.5亿份；永赢稳益发行6天，募集60亿份；华福稳健发行4天，募集50亿份；建信安心保本三号发行7天，募集49.78亿份。此外，诺安鑫鑫保本、诺安利鑫保本、招商境远等保本基金也在10天不到的时间里，募集了50亿元左右的份额。

数据显示，最近一个月共有13只保本基金成立，发行规模超过300亿份。事实上，从2015年四季度开始，保本基金便受到市场青睐。近三个月，有28只保本基金成立，发行规

模超过700亿份，比此前三年成立的保本基金总规模还要大。

市场偏爱低风险产品，基金公司的策略也随之调整。目前，除中银稳进保本、平安大华安心保本、华富安享保本、广发稳安保本、平安大华安享保本、诺安鑫鑫保本等几只保本基金正在发行外，还有多只保本基金排队待发。

而此前未在保本基金上布局的基金公司中，有多家均表示正在筹备布局保本基金。某基金人士表示，对基金公司来说，现阶段发行保本基金一方面迎合市场热点，有利于扩大规模，另一方面，保本型产品赎回费较高，投资者一般赎回较少，有些基金直接在保本周期内封闭，有利于减轻市场波动时基金公司的赎回压力。

记者还获悉，在清理完配资后，银行不会再给客户做杠杆配资了，但在银行利率下行的背景下，银行资金还需要去处，而银行资金的特点是追求稳定，对收益率要求不高。因此，2016

年，一些大基金公司还会对接银行，和银行合作发行大量对接银行资金池的固定收益产品。

“保本”并非万能

保本基金的特点是穿越牛熊市，才会体现收益，但牛市时跑不赢股市，熊市时跑不赢债券，只有市场恐慌时，市场需求才会急剧增大。”某基金公司市场部人士直言。

他说，保本基金未来的热度要依市场而定，不可盲目乐观。短期来看，只要经济未有明显起色，资金面宽松，债券市场就有行情，因此，债券基金也是2016年比较好的选择。

业内人士提醒，投资者应该客观看待“上不封顶，下可保底”的保本基金。除了保本基金的赎回费较高之外，认购保本基金后，要在固定期限结束后才保本。

记者注意到，目前一些基金公司

对保本型产品策略优化，设定目标收益率，一旦触及设定收益率就停止，重新开始一轮周期。不过，也有投资者会误以为这是收益保证，这也是目前保本的一大问题。”某基金人士表示。

此外，在保本基金到期之后，将面临两种选择，一是继续找担保机构，继续运作；二是转型成为债券和类固收基金。如果转型了，就不保本了，很容易被客户投诉，尤其是因为触发目标收益率而停止保本周期，客户很容易忽略这一条款，又被滚进下一周期或者转型产品中了。”沪上某基金业人士对此表示。

据一家基金公司产品部人士透露，在固定收益产品中，债券型基金2016年预期收益率在5%左右；保本基金在获得一定安全垫后，可投资二级市场，可获得相对较高的收益率；货币市场基金收益率比一年银行定期存款收益率高，同时还具备较好的流动性，是现金管理的较好工具。

华夏消费升级基金 正在发行

华夏消费升级灵活配置混合型基金于1月11日至29日发行。该基金拟任基金经理黄文倩表示，未来消费将在拉动经济增长中起到主导作用，现代服务消费迎来黄金时代。华夏消费升级基金将重点投资受益于中国经济增长中消费升级驱动的大消费行业，包括服务消费和部分升级商品消费。（李树超）

南方君选基金 正在发行

南方基金于1月11日起推出南方君选灵活配置混合型基金，把握板块轮动的结构化行情。

据悉，南方君选由1位基金经理+N名（目前为20多名）资深行业研究员通力合作，透过南方基金强大的投研平台，发掘全行业具备长期增长潜力的投资机会。研究员对其所负责的行业持续跟踪，为基金经理精选个股，提供研究支持。（方丽）

广发新兴产业精选 正在发行

广发新兴产业精选混合基金1月4日开始发行，拟任基金经理为李巍和王小松。其中，李巍管理的两只基金——广发制造业精选和广发主题领先混合中长期业绩优秀。银河证券基金研究中心数据显示，广发制造业精选和广发主题领先混合2015年净值增长率分别为74.79%和66.09%，均在同类基金中位列前1/5。（方丽）

汇添富精准医疗 正在发行

2015年以来，精准医疗火遍全球，从美股到A股市场，相关股票均大幅上涨。在此背景下，国内目前唯一以精准医疗为主题的基金——汇添富精准医疗基金正在发行，发行期截至1月18日。该基金拟任基金经理吴振翔博士认为，精准医疗代表了医学发展的大方向，具有划时代的意义，反映在资本市场上，也是极具投资潜力的大风口。（项晶）

偏股基金满屏绿 基金经理心慌慌

证券时报记者 王瑞

进入2016年，A股市场开始猛烈下跌，截至1月11日的6个交易日里，创业板指数大跌22.39%，偏股类基金则满屏皆绿，基金人士因此压力陡增。

偏股型基金尽绿

大盘以跌跌不休的态势开启新一年的行情。截至1月11日，1377只主动权益类基金中，只有178只收益为正，其中，打新基金占大多数。

受指数的拖累，今年以来偏股型基金的表现满屏皆绿，无一幸免。统计数据显示，今年以来，472只混合型基金和148只标准股票型基金全部为负收益，股票型基金的平均跌幅为18.13%，混合型基金的平均

跌幅为18.53%；757只灵活配置型基金平均跌幅为7.58%。

在472只偏股混合型基金中，182只基金的跌幅在20%以上，有81只基金的跌幅超过创业板指22.39%的跌幅。

在148只标准股票型基金中，跌幅在20%以上的有54只，有27只基金的跌幅超过创业板指跌幅。

在757只灵活配置型基金中，579只业绩为负，跌幅在20%以上的基金有96只，有29只跌幅超越创业板指。

在灵活配置类基金中，打新基金占了很大一部分，由于打新基金除了打新之外，会配置低风险产品，因此会有正收益。

去年业绩领先的几只基金今年以来跌幅靠前，易方达新兴成长、长盛电子信息主题、新华行业轮换配

置、富国低碳环保分别下跌28.93%、23.5%、20.83%、25.99%。

基金经理压力陡增

开年以来的大幅下跌让市场人士瞠目结舌，基金经理压力陡增，表示开年就跌这么猛，2016年不好做。

上海某公募基金经理告诉证券时报记者，元旦之前减了仓，新年开盘之后大跌，没反应过来，由于有熔断机制，想买没法买，本周加了一点仓。汇率的稳定有助于股市的稳定，等市场稳定的时候再调节节奏、换换股。

北京某公募基金经理对记者表示，现在这个时点不会做太大的仓位调整。创业板指数大概率企稳，维持现有的仓位结构，金融地产已经有较大的跌幅，会继续持有，后续会选择稳定的行业、稳定的投资板块。

QDII基金普跌 大宗商品类产品为重灾区

证券时报记者 李沪生

近期，人民币汇率持续贬值，合格境内机构投资者(QDII)基金大受追捧。尽管以债券为主要投资标的的QDII基金今年以来确实表现抢眼，但QDII基金也并非毫无风险，近期除债券QDII外，仅黄金QDII出现上涨，百余只QDII基金不同程度下跌，其中，大宗商品类QDII为重灾区，跌幅均超过4%。

数据显示，截至1月11日，今年以来短短6个交易日，136只QDII基金(A、B类分开计算)中有110只下跌。凯石金融研究中心高级分析师桑柳玉表示，目前全球资产端依然未见好转，投资海外市场未见良机。2015年大幅下跌的原油、商品价格在今年依然未见反弹，布伦特原油指数6个交易日大跌16.99%，纽约轻质原油也同样下跌16.02%。此外，在伦敦金属交易所的3个月盘面中，包括钴、铅、锌、镍、锡、铜等均出现超过5%的跌幅。

相关QDII因此遭到重创。1月4日至11日，华宝标普油气大跌8.27%，国泰大宗商品下跌8.23%，而这两只QDII产品在2015年全年已

经下跌超过30%，其余产品今年以来也均下跌超过4%。

桑柳玉表示，目前能源类板块屡创新低，暂时没有机会，只能等待价格平稳。

以黄金为主要投资标的的QDII基金在这段时间无疑表现最好，易方达黄金主题、汇添富黄金及贵金属、嘉实黄金、诺安全球黄金收益均超过4%。

沪上一家大型基金公司对记者表示，目前大宗商品走势依旧不被看好，至少在今年上半年不会出现机会，商品类QDII仍难有所作为。

与此同时，各家基金公司额度也

泰达宏利刘欣：利用大数据分析散户行为

证券时报记者 王瑞

在A股当前的市场结构中，80%的成交量来自个人投资者，他们掌握了市场的定价权。因此，研究中小投资者的行为以优化投资就变得更有意义。”泰达宏利同顺大数据量化优选拟任基金经理刘欣表示。

与行情软件首度合作

运用互联网大数据对基金进行创新型管理，已成为公募基金创新的一大趋势。

正在发行的泰达宏利同顺大数据量化优选是国内首只与大型网上

证券交易系统供应商深度合作的基础产品，该基金的大数据由同花顺提供。

目前市场上的大数据基金分为三类，第一类是基金公司和消费平台的合作，例如淘宝、银联，通过获取消费者行为的数据，来判断哪类消费品未来发展更好，比财务报表更及时，解决的是基本面问题；第二类是基金和搜索引擎的合作，例如百度、360，通过搜索引擎捕捉市场的情绪；第三类是基金和财经媒体的合作，提取投资者的反馈数据，例如阅读时长和阅读量等。

泰达宏利同顺大数据量化优选拟任基金经理刘欣告诉记者，与搜

索引和门户网站的大数据相比，同花顺的数据全部来自股民，数据样本丰富，涵盖股民投资决策过程中的多种互联网大数据，与投资高度相关，可为该基金的投资提供重要参考信息。

研究散户投资行为

数据显示，在A股当前的市场结构中，20%的成交量来自机构，80%的成交量来自个人投资者。散户重行为，轻基本面，并掌握着市场的定价权。

刘欣说：“交易市场上买卖的是股票而不是公司本身，买入和退出的价格是致胜的关键。因此，从量化投资的视角来看，中小投资者的行为非

常值得研究。我们更应该利用大数据来分析个人投资者的投资行为，以优化投资。”

不过，大数据研究与传统投资研究缺一不可。刘欣表示，就像冲浪，不仅要靠技术、航线轨迹，更需要追随海浪内部的动力，只有把握以上三点，才能享受一场完美的追逐。

通过两类研究的结合，典型的大数据投资策略是，当有较低的市场预期，例如低估值、低换手、低成交，以及有行为数据等量化因子的认可，如新闻和点击量环比增加，这时可入场；当市场预期过热，例如持续高点击、股价短期快速上涨、交易量暴涨、机构持有过多时，此时可离场。